



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

Политика за ангажираност

Настоящата политика за ангажираност на ЕВРО-ФИНАНС АД е разработена съгласно разпоредбите на ДИРЕКТИВА (ЕС) 2017/828 на ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО (Директивата) по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите (Shareholder Rights Directive II или SRD II). Директивата влезе в сила през юни 2019 г., като целта ѝ е да насърчи дългосрочната ангажираност на акционерите в дружествата със седалище в държава членка на ЕС, чиито акции се търгуват на регулиран пазар в държава членка и да намали склонността към поемане на високи рискове от страна на компаниите. С нея се измени SRD I, която влезе в сила през 2007 г. и с която се определиха изискванията по отношение на упражняването на някои права на акционерите, произтичащи от акции с право на глас, във връзка с общи събрания на дружества, чието седалище се намира в държава членка, и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, намиращ се или действащ в държава членка.

Във връзка с въвеждането на разпоредбите на SRD II във вътрешното законодателство на Република България, е приета нова разпоредба в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) – чл. 75а. Въз основа на нея е въведено задължение за ЕВРО-ФИНАНС АД в качеството му на лице, което предоставя услуга по управление на индивидуални портфейли на клиенти, включващи акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, да приеме и публикува политика за ангажираност, както и информация за изпълнението ѝ. В политиката за ангажираност ЕВРО-ФИНАНС АД описва: наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление; осъществяването на комуникация с дружествата, в които инвестира; упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството; сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира, както и управление на реалните и потенциалните конфликти на интереси по отношение на своята ангажираност.

I. ПРЕДМЕТ НА ПОЛИТИКАТА

Настоящата политика за ангажираност се прилага във връзка с услугата, предоставяна от ЕВРО-ФИНАНС АД по управление на индивидуални портфейли на клиенти, в които портфейли се включват акции на дружества със седалище в Република България или друга държава членка на ЕС, допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС (наричани по-долу „дружества“, „компани“). В рамките на индивидуалните портфейли на клиентите, ЕВРО-ФИНАНС АД, въз основа на определената за всеки конкретен индивидуален портфейл инвестиционна стратегия, прави инвестиции в различни по вид финансови инструменти – капиталови ценни книжа, дългови финансови инструменти и др. В тази връзка настоящата Политика за ангажираност се отнася само до онази част от инвестициите в индивидуалните портфейли на клиентите, които инвестиции са в акции на дружества със седалище в Република България или друга държава членка на ЕС, допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС.

II. ОБЩИ ПРИНЦИПИ НА ПОЛИТИКАТА ЗА АНГАЖИРАНост

При липса на конкретни указания от страна на клиента, инвестиционната стратегия на ЕВРО-ФИНАНС АД при управление на индивидуални портфейли на клиенти е насочена към реализиране в дългосрочен план на възможно най-висок доход за клиентите при поемане на умерен риск. При подбора на инвестициите в индивидуалните портфейли на клиентите ЕВРО-ФИНАНС АД се ръководи както от финансовите показатели на дружествата, в чиито акции инвестира, така и от фактори, свързани с опазване на околната среда, със социалната ангажираност и въздействие и доброто корпоративно управление на компаниите, в които инвестира.

При управлението на индивидуалните портфейли на клиентите, намерението на ЕВРО-ФИНАНС АД е акциите да се държат дългосрочно и акционерите да участват активно и отговорно в компаниите, в които са инвестирани техни средства. В зависимост от размера на акционерното участие на клиента в капитала на компаниите, клиентът може да участва активно, самостоятелно или съвместно с други акционери, в управлението на компанията, включително като участва в подбора на членовете на управителния или надзорния орган, в приемането на всякакви други решения от компетентността на общото събрание на акционерите, да води конструктивен диалог (чрез директора за връзки с инвеститорите или пряко, в зависимост от създадената практика в компанията) с ръководството на компанията, с лица, които отговарят за изпълнението на политики на компанията, свързани с опазване на околната среда, изпълнение на социални ангажименти, социално въздействие и добро корпоративно управление, с други инвеститори и акционери в компанията.

III. ОТГОВОРНОСТИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА АНГАЖИРАНОСТТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

1. Наблюдение

При предоставяне на услугата по управление на индивидуален портфейл ЕВРО-ФИНАНС АД прилага принципа на дългосрочно инвестиране на средствата от индивидуалния портфейл в акции на публични компании, освен ако клиентът изрично е посочил друго в договора. ЕВРО-ФИНАНС АД осъществява наблюдение върху потенциалните инвестиции както при първоначално инвестиране на средствата на клиента, така и последващо, с оглед оценка на качеството и стойността на направените инвестиции и вземане на решение за евентуални промени в състава на портфейла.

Както при първоначалното формиране на позициите в индивидуалния портфейл, така и при последващото му реалюкиране, подборът на инвестициите се съобразява както с финансовите показатели на компаниите и цените на акциите, така и с фактори от социално, екологично и управленско естество. Финансовото състояние и дейността на дружествата се наблюдават посредством редовен и задълбочен преглед на финансовите отчети и уведомления за финансовото състояние, които се публикуват периодично от тях, а също и на всички други новини и информация, включително вътрешна информация, която се разкрива от компаниите. Доброто управление на направените инвестиции включва както първоначалния подбор на инвестициите, така и последващото им наблюдение, поддържане на диалог с мениджмънта на компаниите, активно участие в общите събрания на акционерите на дружествата и упражняване на правото на глас. По

този начин се постига наблюдение и обективна оценка на стойността на инвестицията в дългосрочен план.

2. Комуникация

Един от най-важните елементи на ефективната ангажираност на акционерите с дружествата, в които инвестират, е установяването и поддържането на диалог с управлението на тези компании. ЕВРО-ФИНАНС АД се стреми да съдейства за установяването на конструктивен диалог по теми, свързани с финансовите резултати на компаниите, както и с въпроси, свързани с въздействието на дейността им върху околната среда, социалното въздействие и доброто корпоративно управление, както и по всякакви други въпроси, които имат отношение към интересите на акционерите в дългосрочен план. Този диалог се фокусира върху създаването на взаимно разбиране по въпросите, свързани с корпоративното управление и въвеждане и поддържане на най-добрите практики в това отношение.

В зависимост от дела им в капитала на дружествата, в които са инвестирани техни средства, акционерите могат да се намесват и да оказват влияние върху политиките и ръководството на дружествата в по-голяма или в по-малка степен, като комуникацията с мениджмънта не означава непременно да се указва на мениджмънта как да действа, а да му се посочват евентуални недостатъци в дейността на компанията и да се предлагат възможни решения. Действайки от името на клиент, чийто индивидуален портфейл управлява, ЕВРО-ФИНАНС АД може да провежда срещи с директора за връзки с инвеститорите или с представители на ръководството на компанията с цел получаване на информация и обсъждане на въпроси, свързани с текущото състояние и перспективите в дейността на компаниите, планираната бизнес стратегия на компанията, рисковете, свързани с очакваното бъдещо развитие, провежданата управленска политика, която подкрепя или разколебава очакванията относно бъдещото развитие на компанията.

3. Участие в общи събрания на акционерите и упражняване на право на глас

В конкретния договор за управление на портфейл може да е предвидено общо задължение за ЕВРО-ФИНАНС АД да участва в общи събрания на акционерите на компании, чиито акции са включени в портфейла, като упражнява правото на глас по акциите.

Ако му е възложено с конкретния договор за управление на индивидуален портфейл, ЕВРО-ФИНАНС АД може да следи и да уведомява клиента за всяко свикано общо събрание на акционерите, като го информира за възможността да участва лично или чрез представител, включително като упълномощи ЕВРО-ФИНАНС АД. В хипотезата на предходното изречение ЕВРО-ФИНАНС АД е длъжно да предава своевременно следната информация от дружеството на акционерите:

а) информацията, която дружеството е задължено да предостави на акционера, за да му даде възможност да упражнява правата, произтичащи от притежаваните от него финансови инструменти, и която е насочена към всички лица, притежаващи финансови инструменти от съответния клас.

б) в случаите, когато информацията, посочена в буква а) е на разположение на интернет страницата на дружеството, съобщение, указващо къде точно на интернет страницата може да бъде намерена тази информация.

ЕВРО-ФИНАНС АД е длъжно своевременно да предава на дружеството, в съответствие с указанията

на акционерите, получената от тях информация, отнасяща се до упражняването на правата им по притежаваните от тях капиталови финансови инструменти.

В случай че с конкретния договор за управление на индивидуален портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възложено да следи и уведомява конкретния клиент за свикано общо събрание на акционерите, обща информация относно предстоящите корпоративни събития /посочената по-горе информация/ ще се публикува на интернет страницата на инвестиционния посредник и клиентите могат да се информират от нея.

Клиентите, чиито активи се инвестират в акции, следва да имат предвид, че активното им участие в общото събрание на акционерите и упражняването на правото на глас е важно, дори когато те притежават малък процент от акциите с право на глас в компаниите. Затова, ЕВРО-ФИНАНС АД препоръчва на такива клиенти да присъстват, лично или чрез представител, на всички общи събрания на компанията, в която са инвестирани техни средства и особено, ако в дневния ред на общото събрание са включени важни въпроси, като:

- Промяна в състава на управителните органи на дружеството, определяне на възнагражденията на членовете на управителните органи, приемане на политика за възнагражденията.
- Промяна на устава или други устройствени документи.
- Увеличаване или намаляване на капитала.
- Приемане на годишния финансов отчет и вземане на решение относно разпределяне на печалбата.
- Избор на одитори.
- Приемане на решения за извършване на сделки на голяма стойност или с участието на заинтересовани лица, както и други сделки, попадащи в приложното поле на чл. 114 от българския ЗППЦК или на съответния приложим закон в държавата по регистрацията на компанията.
- Приемане на решения, имащи въздействие върху околната среда, социално въздействие или въздействие върху корпоративното управление.

ЕВРО-ФИНАНС АД може да участва в общи събрания на акционерите като представлява клиент и да упражнява правото на глас по акциите, включени в индивидуалния портфейл на клиента, само ако клиентът му го е възложил и го е снабдил с писмено изрично пълномощно за конкретното общо събрание, което следва да отговаря на изискванията на чл. 116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) или на съответното приложимо законодателство на друга държава членка на ЕС по регистрацията на съответното дружество, както и на изискванията на устава или други приложими учредителни актове на компанията.

В случай че ЕВРО-ФИНАНС АД е овластен да представлява клиент на общо събрание на акционерите, той е длъжен да се съобрази с указанията на клиента си относно начина на гласуване по всички въпроси, които са включени или могат да бъдат включени в дневния ред на общото събрание. В случай че клиентът е снабдил ЕВРО-ФИНАНС АД с пълномощно за представляване на общо събрание на акционерите, но не е посочил изрично начина на гласуване или го е овластил да гласува по своя преценка, ЕВРО-ФИНАНС АД ще гласува след като се информира на база цялата достъпна информация, имаща отношение към дневния ред на общото събрание на акционерите, в най-добрия интерес на дружеството и неговите акционери, съобразявайки се преди всичко с интереса на своя клиент при управлението на индивидуалния му портфейл, като взема предвид и въздействието на

всяко решение върху околната среда, социалните ангажименти и доброто корпоративно управление на компанията. При определяне дали и как да бъде упражнено правото на глас ЕВРО-ФИНАНС АД ще отчита следните фактори:

- Процентният дял на клиента в капитала и от акциите с право на глас на компанията.
- Дела на инвестицията в индивидуалния портфейл, управляван от ЕВРО-ФИНАНС АД.
- Държавата по регистрация на компанията.
- Инвестиционната стратегия при управлението на индивидуалния портфейл и конкретно по отношение на инвестицията в тези акции - дългосрочно държане или продажба в кратък срок.
- Административни и други разходи, свързани с упражняването на правото на глас.
- Начинът на упражняване на право на глас от ЕВРО-ФИНАНС АД, при липса на конкретни инструкции от страна на клиента - акционер, ще се определя принципно от:
- Правилата на доброто корпоративно управление.
- Справедливо третиране на акционерите.
- Прозрачност и пълнота на финансовите отчети.
- Компетентност и отговорност на членовете на управителните и контролните органи, резултати от дейността им.
- Компетентност, репутация и независимост на одитора.

ЕВРО-ФИНАНС АД определя като незначително гласуването в случай че размерът на дяловото участие на клиента в компанията е под 1%. Независимо от това, ако клиентът желае да участва в общото събрание и да гласува, ЕВРО-ФИНАНС АД ще му съдейства съгласно предвиденото в договора за управление на портфейл. ЕВРО-ФИНАНС АД не възнамерява да използва упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

4. Колективна ангажираност

ЕВРО-ФИНАНС АД действа по отделно за всеки отделен клиент в случай че бъде овластен от клиент да го представлява пред съответното дружество, включително да участва в общи събрания на акционерите. В някои случаи и ако е овластен от клиента, ИП може да действа колективно с други акционери в компанията, например при упражняване на права на миноритарните акционери по чл. 118 от ЗППЦК (или подобни разпоредби от законодателството на други държави членки), съгласно който се изисква акционерите да притежават заедно или поотделно поне 5% от капитала на публичното дружество, за да могат да упражнят правата си:

- да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица, при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на публичното дружество.
- да предявят иск за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството.
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

5. Конфликт на интереси

ЕВРО-ФИНАНС АД винаги ще действа в интерес на своите клиенти и ще се старее да избягва конфликти между собствените си интереси и тези на своите клиенти, както и конфликти между интересите на отделни клиенти. Всички действия, предприемани от ЕВРО-ФИНАНС АД, ще се ръководят от интересите на клиентите, като ЕВРО-ФИНАНС АД винаги ще предпочита интереса на клиентите пред собствения си интерес. ЕВРО-ФИНАНС АД прилага Политика за предотвратяване и управление на конфликти на интереси, която регулира дейността му във връзка с избягването на потенциални конфликти на интереси и третирането на реални конфликти на интереси, когато такива възникнат. По отношение на конфликтите на интереси, които могат да възникнат между интересите на отделни клиенти, които са акционери в една и съща компания, ЕВРО-ФИНАНС АД ще се старее да третира клиентите си справедливо и равностойно.

В случай че ЕВРО-ФИНАНС АД е упълномощен от клиент да упражнява правата на глас по акциите, включени в индивидуалния му портфейл, ЕВРО-ФИНАНС АД няма право да се отклони от посоченото в пълномощното и ще гласува съобразно инструкциите на този клиент. Възможно е различни клиенти да упълномощат ЕВРО-ФИНАНС АД да ги представлява на едно и също общо събрание на акционерите, като определят различен начин на гласуване по притежаваните от тях акции. В този случай ЕВРО-ФИНАНС АД е длъжно да следва указанията на всеки клиент по отношение на упражняването на правото на глас по притежаваните от този клиент акции.

В случай че ЕВРО-ФИНАНС АД е упълномощено от даден клиент да упражнява правото на глас без изрични указания как да гласува, ИП ще упражнява правото на глас по акциите на този клиент по своя преценка.

В резултат на прилагането на описаните правила е възможно ЕВРО-ФИНАНС АД да представлява няколко клиента на едно и също общо събрание, като гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните клиенти.

IV. НЕДИСКРИМИНАЦИЯ, ПРОПОРЦИОНАЛНОСТ И ПРОЗРАЧНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗХОДИТЕ

ЕВРО-ФИНАНС АД оповестява публично всички приложими разноси във връзка с услуги, предоставяни по отношение на упражняването на правата на глас на акционерите във връзка с общи събрания на дружества, чиито седалища се намират в държава членка на ЕС и чиито капиталови финансови инструменти са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка на ЕС. Разноските, които ЕВРО-ФИНАНС АД може да прехвърля на акционерите са недискриминационни и пропорционални на действително направените разходи за предоставяне на услугите. Всички разлики между разноските, прехвърляни за упражняване на права на национално и трансгранично равнище трябва да са надлежно обосновани и да отразяват изменението на действителните разходи, направени за предоставяне на услугите.

V. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА И НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПОЛИТИКАТА

ЕВРО-ФИНАНС АД публикува настоящата политика на интернет страницата си в 7-дневен срок от приемането ѝ от Съвета на директорите. При последващи изменения или допълнения в Политиката, ЕВРО-ФИНАНС АД публикува на интернет страницата си актуализираната Политика в 7-дневен срок от решението на Съвета на директорите за приемане на измененията и допълненията. Достъпът до актуалната Политика е безплатен.

ЕВРО-ФИНАНС АД публикува на интернет страницата си ежегодно информация за изпълнение на настоящата Политика, която съдържа:

- общо описание на начина на гласуване.
- обяснение на най-важните гласувания.
- посочване, че ЕВРО-ФИНАНС АД не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.
- информация как е упражнено правото на глас по акциите в дружествата, в които е инвестирал за сметка на клиенти по договори за управление на портфейл, освен когато гласуването е незначително съгласно критерия за незначителност поради размер на дяловото участие, посочен в т. 3 (когато размерът на дяловото участие на клиент в дадена компания е под 1%).

Горепосочената информация за изпълнение на Политиката се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като информацията ще остане достъпна до следващото публикуване.

VI. ПРЕГЛЕД

Политиката за ангажираност се преразглежда и одобрява ежегодно или по-често при необходимост и е публично достъпна на интернет страницата на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Настоящата Политика за ангажираност на ЕВРО-ФИНАНС АД е приета на заседание на Съвета на директорите с решение по Протокол № 369 от 25.09.2020 г. и влиза в сила от датата на приемането ѝ.



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

ЕВРО-ФИНАНС АД
бул. „Христофор Колумб“ №43, ет. 5, София 1592,
тел.: 0700 156 56; факс: (02) 981 14 96
имейл: office@eurofinance.bg

www.eurofinance.bg